

**NBP**

Narodowy Bank Polski

Październik 2014 r.

# Przegląd Spraw Europejskich



Październik 2014 r.

---

# Przegląd Spraw Europejskich

Wydział Integracji Europejskiej Departamentu Zagranicznego  
we współpracy z Departamentem Stabilności Finansowej  
Warszawa, 2014 r.

---

# Spis treści

1. Komisja Europejska	4
1.1. Przyjęcie aktów delegowanych do rozporządzenia CRR oraz dyrektywy Solvency II	4
1.2. Publikacja raportu na temat reform podatkowych w krajach członkowskich UE	4
1.3. Uruchomienie portalu internetowego dotyczącego nowych przepisów VAT w zakresie usług telekomunikacyjnych, nadawczych i elektronicznych	5
1.4. Niewdrożenie przez Polskę przepisów prawa europejskiego w zakresie wymogów ostrożnościowych dla banków i firm inwestycyjnych	5
1.5. Propozycja poprawki do budżetu UE na 2014 r. – korekty składek państw członkowskich	5
1.6. Wyniki funkcjonowania europejskiego instrumentu mikrofinansowania <i>Progress</i>	6
1.7. Szczegółowe przepisy w sprawie składek banków na rzecz funduszy <i>resolution</i>	6
1.8. Roczne sprawozdanie z realizacji zadań UE na rzecz klimatu	7
1.9. Nowy skład Komisji Europejskiej	7
2. Rada Unii Europejskiej	9
2.1. Posiedzenie Rady Ecofin 14 października 2014 r.	9
3. Rada Europejska	10
3.1. Posiedzenie Rady Europejskiej w dniach 23–24 października 2014 r.	10
3.2. Oświadczenie przywódców państw strefy euro	11
4. Parlament Europejski	12
4.1. Głosowanie w sprawie projektu unijnego budżetu na 2015 r.	12
5. Europejski Bank Centralny	13
5.1. Decyzja w sprawie polityki pieniężnej oraz szczegóły programu skupu papierów wartościowych	13
5.2. Raport na temat zmian strukturalnych sektora bankowego strefy euro	13
5.3. Rozprawa przed Trybunałem Sprawiedliwości UE w sprawie programu bezwarunkowych operacji monetarnych EBC	14
5.4. Przepisy przejściowe w zakresie stosowania rezerw obowiązkowych po wprowadzeniu euro na Litwie	14
5.5. Wyniki wszechstronnej oceny banków strefy euro	15
5.6. Opinie EBC na temat projektów krajowych i unijnych regulacji w zakresie bankowości centralnej i rynków finansowych	15
6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego	17

6.1. Konsultacje EBA dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków	17
6.2. Konsultacje EBA w sprawie bezpieczeństwa płatności internetowych	18
6.3. Zalecenie EBA w sprawie naruszenia prawa unijnego przez władze Bułgarii	18
6.4. Publikacja wyników testów warunków skrajnych sektora bankowego	19
7. Inne	21
7.1. Oświadczenie KE i EBC w sprawie Hiszpanii	21
Zapowiedzi wydarzeń w listopadzie 2014 r.	22
Autorzy i źródła	23

# 1. Komisja Europejska

## 1.1. Przyjęcie aktów delegowanych do rozporządzenia CRR oraz dyrektywy Solvency II

Dnia 10 października 2014 r. Komisja Europejska (KE) przyjęła dwa [akty delegowane](#) na mocy rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (CRR). Przyjęte dokumenty dotyczą wskaźnika dźwigni (*leverage ratio*) oraz wskaźnika płynności krótkoterminowej (*liquidity coverage ratio*, LCR). Ich celem jest wprowadzenie porównywalności wskaźnika dźwigni w całej UE oraz zapewnienie, że w przypadku wystąpienia napięć na rynku banki będą posiadały wystarczającą ilość wysokiej jakości płynnych aktywów, aby pokryć różnicę pomiędzy oczekiwanymi napływami i odpływami kapitału.

Dnia 10 października br. KE przyjęła również [akt delegowany](#) na mocy dyrektywy w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Solvency II). Nowe przepisy szczegółowo określają m.in.: wycenę aktywów i pasywów, sposób ustalania poziomu kapitału dla różnych klas aktywów, w które ubezpieczyciel może inwestować, a także metody zarządzania firmami ubezpieczeniowymi.

Przyjęte akty delegowane wspierają również sekurytyzację wysokiej jakości. Nowe rozwiązania przewidują możliwość uwzględnienia pozycji sekurytyzacyjnych w wymogu LCR, pod warunkiem spełnienia przez nie kryteriów wskazanych przez KE.

## 1.2. Publikacja raportu na temat reform podatkowych w krajach członkowskich UE

Dnia 13 października br. KE opublikowała [raport](#) *Reformy podatkowe w państwach członkowskich UE 2014 – wyzwania polityki podatkowej dla wzrostu gospodarczego i stabilności budżetowej*. Dokument zawiera przegląd najbardziej istotnych reform przeprowadzonych w ostatnim czasie przez kraje członkowskie w obszarze podatków oraz opisuje główne wyzwania w zakresie polityki podatkowej.

W raporcie pokazano m.in., że przez ostatnie lata obciążenia podatkowe wzrastały w państwach członkowskich, co było wynikiem realizowanej przez nie konsolidacji fiskalnej. Jednocześnie kraje członkowskie ograniczały obciążenia podatkowe pracy. Pomimo to poziom obciążeń podatkowych pracy jest nadal wysoki i jego dalsze zmniejszenie jest szczególnie istotne dla pobudzania wzrostu gospodarczego i zatrudnienia.

Dokument zawiera też m.in. pogłębioną analizę, obejmującą trzy specyficzne tematy: podatki środowiskowe, zarządzanie podatkami a wywiązywanie się z obowiązków podatkowych oraz związek pomiędzy systemem podatkowym a nierównościami w dochodach.

### **1.3. Uruchomienie portalu internetowego dotyczącego nowych przepisów VAT w zakresie usług telekomunikacyjnych, nadawczych i elektronicznych**

Dnia 13 października br. KE uruchomiła [portal elektroniczny](#) mający pomóc firmom dostosować się do zmian w przepisach VAT dotyczących świadczenia usług telekomunikacyjnych, nadawczych i elektronicznych w UE. Nowe przepisy mają wejść w życie od stycznia 2015 r. Zgodnie z nimi świadczenie tych usług będzie podlegać opodatkowaniu w miejscu, w którym usługobiorca ma siedzibę (a nie – jak do tej pory – w państwie usługodawcy). Zmiany przepisów mają służyć zapewnieniu równych warunków działania przedsiębiorcom z różnych państw członkowskich oraz zagwarantowaniu, że wpływy z tytułu podatku VAT będą trafiać do państwa członkowskiego, w którym usługi są wykorzystywane.

### **1.4. Niewdrożenie przez Polskę przepisów prawa europejskiego w zakresie wymogów ostrożnościowych dla banków i firm inwestycyjnych**

Dnia 16 października br. KE [wezwała](#) Polskę do pełnego wdrożenia przepisów dyrektywy w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi (CRD IV). Choć termin wdrożenia powyższej regulacji do krajowego porządku prawnego upłynął 31 grudnia 2013 r., Polska nie przekazała dotąd do KE stosownej informacji dotyczącej podjętych środków wykonawczych. Powyższe wezwanie to kolejny etap formalnej procedury wszczętej przeciwko Polsce (pierwszy etap to prośba o informację i wezwanie do usunięcia uchybienia zobowiązaniom nałożonym na państwa członkowskie). W sytuacji gdy w ciągu najbliższych dwóch miesięcy Polska nie poinformuje o wypełnieniu swoich zobowiązań, Komisja Europejska uruchomi trzeci etap procedury, którym jest złożenie pozwu do Trybunału Sprawiedliwości UE.

### **1.5. Propozycja poprawki do budżetu UE na 2014 r. – korekty składek państw członkowskich**

Dnia 17 października br. KE opublikowała propozycję [projektu budżetu korygującego nr 6](#) do budżetu ogólnego na 2014 r., który zawiera m.in. wyniki ponownego wyliczenia prawidłowej wysokości wpłat składek do budżetu UE za lata 1995–2013 w związku z aktualizacją wysokości DNB krajów członkowskich. Rozliczenie wykazało, że w przypadku niektórych państw członkowskich nastąpiło znaczące niedoszacowanie wpłat składek. Przyjęcie korekty budżetowej oznaczałoby w szczególności obowiązek dokonania znacznej dodatkowej wpłaty przez Wielką Brytanię (ok. 2,13 mld euro), ale także m.in. przez Holandię (ok. 0,64 mld euro) i Włochy (ok. 0,34 mld euro). Dla Polski przyjęcie korekty budżetowej oznaczałoby nadwyżkę wpłat i, co za tym idzie – redukcję najbliższej składki do budżetu UE o ok. 0,32 mld euro. Największa redukcja objęłaby Francję (ok. 1,02 mld euro).

## 1.6. Wyniki funkcjonowania europejskiego instrumentu mikrofinansowania *Progress*

Dnia 20 października br. Komisja Europejska opublikowała [wyniki](#) sprawozdania na temat funkcjonowania europejskiego instrumentu mikrofinansowania *Progress*, który został uruchomiony w 2010 r. na rzecz wspierania i zwiększenia dostępności do mikrofinansowania w UE za pomocą m.in. gwarancji i różnych instrumentów kapitałowych. W ramach mikrofinansowania *Progress* przewidziane zostały środki UE w wysokości 105 mln euro oraz środki Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w wysokości 100 mln euro. Z opublikowanego sprawozdania wynika m.in., że łączna wartość udzielonych pożyczek i gwarancji wyniosła dotychczas 182 mln euro, a z tej formy pomocy skorzystało ponad 20 tys. przedsiębiorców unijnych. Ponadto w sprawozdaniu podkreślono, że *Progress* jest nie tylko istotnym instrumentem pomocy dla osób bezrobotnych, które doświadczają trudności w dostępie do kredytów oferowanych przez instytucje finansowe, ale również efektywnym instrumentem stymulującym nowe miejsca pracy.

## 1.7. Szczegółowe przepisy w sprawie składek banków na rzecz funduszy *resolution*

Dnia 21 października 2014 r. KE zaproponowała szczegółowe przepisy dotyczące obliczania składek wnoszonych przez banki na rzecz krajowych funduszy restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*resolution*) oraz jednolitego funduszu *resolution* (odpowiednio: [rozporządzenie delegowane KE](#) oraz [projekt rozporządzenia wykonawczego Rady](#)). Do przyjęcia ww. przepisów Komisja została upoważniona w aktach podstawowych: dyrektywie w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (BRRD) oraz rozporządzeniu ustanawiającym jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (*Single Resolution Mechanism, SRM*).

W rozporządzeniu delegowanym Komisji uzupełniającym ww. dyrektywę ustalono: sposób obliczania i dostosowywania składek (na podstawie szeregu wskaźników) do profilu ryzyka instytucji, obowiązki instytucji w zakresie przekazywania informacji na potrzeby kalkulowania składek, a także środki umożliwiające organom *resolution* weryfikację, czy składki zostały właściwie opłacone. W akcie delegowanym przewidziano także specjalny system dla małych banków, oparty na kwotach ryczałtowych. Rozporządzenie delegowane wejdzie w życie w przypadku niewyrażenia sprzeciwu przez Parlament Europejski (PE) i Radę UE w ciągu trzech miesięcy, przy czym każda z instytucji może wydłużyć termin o kolejne trzy miesiące. Wejście w życie rozporządzenia może zostać przyspieszone, jeśli obie instytucje powiadomią o braku sprzeciwu. Przed opublikowaniem rozporządzenia delegowanego KE prowadziła konsultacje z PE oraz państwami członkowskimi UE odnośnie do treści aktu.

Projekt rozporządzenia wykonawczego Rady określa warunki, na podstawie których Jednolita Rada ds. Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji (*Single Resolution Board, SRB*) ma obli-



czyć składki poszczególnych instytucji w unii bankowej oraz zasady stosowania metodologii obliczania składek (na podstawie tych samych wskaźników ryzyka, co w przyjętym akcie delegowanym). Jednolity fundusz *resolution* będzie tworzony przez ośmioletni okres przejściowy z rocznych składek banków pobieranych i przekazywanych przez krajowe organy *resolution*. W projekcie rozporządzenia wykonawczego określono, jaka część składki w tym okresie (w kolejnych latach) będzie pochodziła z krajowych funduszy *resolution*. Przyjęcie rozporządzenia przez Radę planowane jest przed końcem 2014 r.

## 1.8. Roczne sprawozdanie z realizacji zadań UE na rzecz klimatu

Dnia 28 października br. KE ogłosiła [wyniki](#) rocznego sprawozdania z realizacji działań na rzecz ochrony klimatu podejmowanych na szczeblu unijnym oraz przez państwa członkowskie. Z tegorocznej edycji powyższego sprawozdania wynika m.in., że całkowita emisja gazów cieplarnianych w UE w 2013 r. zmniejszyła się o 1,8% w porównaniu z 2012 r. i osiągnęła poziom najniższy od 1990 r. Dane te, zdaniem Komisarz UE ds. działań w dziedzinie klimatu, Connie Hedegaard, dowodzą potencjału UE w zakresie realizacji ambitnych celów klimatycznych.

Jednocześnie w sprawozdaniu podano, że udział w aukcji uprawnień do emisji w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (*EU Emissions Trading System, EU ETS*) przyniósł państwom członkowskim łączny dochód budżetowy w wysokości 3,6 mld euro w 2013 r. Z powyższej kwoty ok. 3 mld euro zostanie wydatkowane na cele energetyczno-klimatyczne.

## 1.9. Nowy skład Komisji Europejskiej

[W głosowaniu plenarnym](#) 22 października 2014 r. Parlament Europejski wybrał, składającą się z 28 komisarzy, Komisję Europejską na lata 2014–2019 (423 głosów za, 209 – przeciw, 67 – wstrzymujących się). Głosowanie poprzedzone było wystąpieniem przewodniczącego J-C. Junckera w sprawie nowej KE wraz z debatą na sesji plenarnej PE. W swoim wystąpieniu przewodniczący J-C. Juncker poruszył kwestie:

- nowej struktury KE, podkreślając, że funkcje wiceprzewodniczących pozwolą na połączenie sił i będą wspomagać dążenie poszczególnych komisarzy do wspólnych celów; dotychczasowy silny podział kompetencji pomiędzy komisarzami powinien, jego zdaniem, zostać przekształcony w ich współpracę,
- udziału w Komisji kobiet, których liczba, w ocenie J-C. Junckera, nadal nie jest satysfakcjonująca (9 kobiet na 28 komisarzy),
- działań podjętych w odpowiedzi na postulaty wyrażone przez PE w trakcie wysłuchań – przesunięcia kompetencji między komisarzami,
- negocjacji transatlantyckiego partnerstwa w dziedzinie handlu i inwestycji pomiędzy UE a Stanami Zjednoczonymi (*Transatlantic Trade and Investment Partnership, TTIP*),



- pakietu inwestycyjnego w wysokości 300 mld euro, podkreślając, że program inwestycyjny nie może być realizowany przez powstanie długu publicznego; J-C. Juncker zamierza przedstawić program inwestycyjny przed końcem 2014 r.,
- wdrażania paktu stabilności i wzrostu, w odniesieniu do którego stwierdził, że dyscyplina budżetowa jest konieczna, ale konieczna jest też elastyczność i reformy strukturalne,
- wyzwań międzynarodowych, zwracając uwagę w szczególności na problemy związane z organizacją zwaną Państwem Islamskim będącą zagrożeniem dla wartości europejskich, wirusem ebola oraz nielegalną migracją,
- relacji KE z państwami członkowskimi, zwracając uwagę na konieczność podjęcia przez KE wysiłków na rzecz zbliżenia UE do obywateli jej państw członkowskich.

Rada Europejska [zatwierdziła](#) skład nowej Komisji Europejskiej 23 października 2014 r. Kadencja nowej KE rozpoczyna się 1 listopada br.

## 2. Rada Unii Europejskiej

### 2.1. Posiedzenie Rady Ecofin 14 października 2014 r.

Podczas posiedzenia Rady Ecofin osiągnięto [porozumienie polityczne](#) odnośnie do treści projektu dyrektywy zmieniającej dyrektywę w sprawie współpracy administracyjnej w dziedzinie opodatkowania. Celem projektu jest rozszerzenie zakresu automatycznej wymiany informacji między organami podatkowymi w UE. Automatyczna wymiana informacji miałyby objąć dodatkowo (obok uwzględnionych wcześniej w dyrektywie w sprawie współpracy administracyjnej w dziedzinie opodatkowania kategorii dochodu i kapitału) informacje w zakresie dywidend, zysków kapitałowych, pozostałych dochodów finansowych i sald na rachunkach. Rozszerzenie zakresu automatycznej wymiany informacji ma przyczynić się do zwalczania uchylania się od opodatkowania i oszustw podatkowych. Formalne przyjęcie dyrektywy zaplanowano na następane posiedzenie Rady Ecofin.

Ministrowie przyjęli także [konkluzje](#) w sprawie działań mających wspierać inwestycje w Europie. Generalnie w konkluzjach podkreślono rolę prywatnych i publicznych inwestycji dla stymulowania wzrostu gospodarczego w Europie i pozytywnie odniesiono się do działań podejmowanych na szczeblu UE w tym zakresie, w tym zwłaszcza do działań, które ma zrealizować grupa zadaniowa ds. inwestycji, powołana przez Radę 13 września br.<sup>1</sup>

Podczas posiedzenia KE poinformowała Radę o postępie prac w zakresie przygotowywania rozporządzenia delegowanego KE oraz projektu rozporządzenia wykonawczego Rady dotyczących obliczania składek wnoszonych przez banki odpowiednio na rzecz krajowych funduszy *resolution* oraz jednolitego funduszu *resolution*<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Grupa zadaniowa składa się z przedstawicieli EBI i KE z udziałem państw członkowskich UE. Cele grupy to: przygotowanie listy projektów inwestycyjnych z potencjałem stymulowania wzrostu gospodarczego w UE oraz dokonanie analizy możliwych barier dla ich dotychczasowego wdrożenia i zaproponowanie sposobów ich przewyżczenia. Raport z prac grupy ma być gotowy w grudniu br.

<sup>2</sup> Więcej na ten temat w punkcie 1.7.

## 3. Rada Europejska

### 3.1. Posiedzenie Rady Europejskiej w dniach 23–24 października 2014 r.

- **Pakiet klimatyczno-energetyczny**

Podczas posiedzenia Rady Europejskiej zostało zawarte porozumienie w sprawie pakietu klimatyczno-energetycznego UE na lata 2020–2030 na rzecz przeciwdziałania zmianom klimatycznym. Jego najważniejsze elementy to:

- ograniczenie emisji CO<sub>2</sub> o co najmniej 40% do 2030 r. w porównaniu z poziomem emisji z 1990 r. Jest to cel wspólny i wiążący dla całej UE. Został on ustalony w podziale na sektory gospodarki objęte unijnym systemem handlu uprawnieniami do emisji (*EU Emissions Trading System*, EU ETS) i na sektory nieobjęte tym systemem. Realizacja redukcji gazów cieplarnianych do 2030 r. została przewidziana w ww. sektorach odpowiednio na poziomie 43% i 30% w stosunku do 2005 r.;
- ustalenie, że udział energii ze źródeł odnawialnych wyniesie co najmniej 27% w całkowitym zużyciu energii elektrycznej w 2030 r. Powyższy cel będzie wiążący na szczeblu całej UE, a nie dla poszczególnych państw członkowskich;
- ustalenie, że poziom efektywności energetycznej (czyli oszczędne gospodarowanie energią) zwiększy się o 30%. Cel ten ma charakter orientacyjny i zostanie poddany przeglądowi do 2020 r.

Polska zaakceptowała ww. założenia polityki UE na rzecz klimatu i energii do 2030 r., w tym uzgodniony unijny cel redukcji emisji CO<sub>2</sub> o przynajmniej 40% względem poziomu emisji z 1990 r., ponieważ w konkluzjach przyjętych przez Radę Europejską zostały zawarte mechanizmy, które pomogą złagodzić wysokie koszty realizacji przyjętej polityki klimatycznej na lata 2020–2030. Z ulg kompensacyjnych będą mogły skorzystać te państwa członkowskie, w których PKB w przeliczeniu na mieszkańca wynosi poniżej 60% średniej UE. W szczególności zapisane w konkluzjach ułatwienia przewidują:

- utrzymanie systemu przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji, który miał wygasnąć w 2019 r. Jednocześnie ustalono, że począwszy od 2021 r. wskaźnik dynamiki zmniejszania rocznych pułapów dozwolonych emisji zostanie podniesiony z 1,74% do 2,2%;
- uzyskanie możliwości wydawania darmowych uprawnień dla polskiego sektora energetycznego do 2030 r. Zapis ten oznacza, że Polska będzie mogła uzyskać ok. 40% darmowych uprawnień. Zaoszczędzone w ten sposób środki, które nie zostaną wydatkowane

na zakup uprawnień do emisji, mogą się przyczynić do wsparcia inwestycji służących modernizacji krajowego sektora energetycznego;

- utworzenie nowej rezerwy obejmującej 2% ogólnej sumy uprawnień w ramach systemu EU ETS, przeznaczonej dla państw członkowskich o niskich dochodach (PKB poniżej 60% średniej dla UE) na rzecz dodatkowych inwestycji, zwiększenia efektywności energetycznej oraz modernizacji systemów energetycznych;
- realizację celów krajowych na poziomie od 0% do -40% w stosunku do 2005 r. w sektorach, które nie są objęte systemem EU ETS (np. transport, budownictwo, usługi, rolnictwo), przy założeniu że wszystkie państwa członkowskie przyczynią się do osiągnięcia łącznej redukcji emisji przez UE w 2030 r.

System rekompensat skierowany do biedniejszych państw członkowskich UE, w tym Polski, umożliwi podjęcie działań, które pozwolą obniżyć poziom emisji CO<sub>2</sub> w Polsce i poprawić krajowe bezpieczeństwo energetyczne.

- **Poparcie dla działań wspierających inwestycje**

Rada Europejska podkreśliła w konkluzjach, że priorytetem gospodarczym w UE pozostaje obecnie pobudzanie wzrostu gospodarczego i zatrudnienia. Związana jest z tym konieczność podejmowania działań sprzyjających zwiększaniu inwestycji. Wyrażono w szczególności poparcie dla prac KE: inicjatywy zaproponowanej przez Przewodniczącego J-C. Junckera w ramach agendy przyszłej Komisji, dotyczącej zmobilizowania 300 mld euro na inwestycje publiczne i prywatne w latach 2015–2017 oraz działań grupy zadaniowej ds. inwestycji<sup>3</sup>.

### 3.2. Oświadczenie przywódców państw strefy euro

Dnia 24 października br. przywódcy państw strefy euro wydali [oświadczenie](#), w którym podkreślili znaczenie ściślejszej koordynacji polityk gospodarczych dla sprawnego funkcjonowania unii gospodarczej i walutowej. Zwrócono się do przewodniczącego Komisji, aby – we współpracy z przewodniczącym szczytu strefy euro, przewodniczącym Eurogrupy i prezesem EBC – przygotował następne działania mające na celu ulepszenie zarządzania gospodarczego w strefie euro.

---

<sup>3</sup> Więcej na ten temat w przypisie 1.

## 4. Parlament Europejski

### 4.1. Głosowanie w sprawie projektu unijnego budżetu na 2015 r.

Dnia 22 października 2014 r. Parlament Europejski przyjął swoje [stanowisko w sprawie budżetu UE](#) na 2015 r. Zgodnie z nim wysokość środków na zobowiązania w budżecie na 2015 r. miałyby wynieść 146,38 mld euro, zaś wysokość środków na płatności (czyli na wydatki, które zostaną faktycznie poniesione) – 146,42 mld euro. Tego samego dnia Rada poinformowała Parlament, że nie zgadza się na wszystkie poprawki Parlamentu. W związku z powyższym 28 października rozpoczął się trzytygodniowy proces pojednawczy, który ma na celu doprowadzenie do pogodzenia stanowisk PE i Rady.

## 5. Europejski Bank Centralny

### 5.1. Decyzja w sprawie polityki pieniężnej oraz szczegóły programu skupu papierów wartościowych

Dnia 2 października 2014 r. Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego (EBC) postanowiła utrzymać stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Stopy procentowe w strefie euro wynoszą zatem odpowiednio:

- 0,05% – stopa procentowa podstawowych operacji refinansujących,
- 0,30% – stopa kredytu w banku centralnym,
- -0,20% – stopa depozytu w banku centralnym na koniec dnia.

Jednocześnie w nawiązaniu do decyzji Rady Prezesów z dnia 4 września br. EBC przedstawił [szczegóły operacyjne](#) programu skupu papierów typu ABS (*asset-backed securities*) zabezpieczonych należnościami od niefinansowego sektora prywatnego strefy euro (*ABS Purchase Programme, ABSPP*) oraz trzeciego etapu skupu obligacji zabezpieczonych (*Covered Bond Purchase Programme, CBPP3*). Programy ABSPP oraz CBPP3 mają rozpocząć się w czwartym kwartale 2014 r. i potrwać przynajmniej dwa lata, przy czym rozpoczęcie skupu obligacji zabezpieczonych zapowiedziano na drugą połowę października br.<sup>4</sup> Programy EBC mają objąć aktywa ze wszystkich krajów strefy euro, w tym także cypryjskie i greckie papiery typu ABS oraz obligacje zabezpieczone, dla których przewidziano szczególne zasady i środki ostrożności. EBC nie określił skali programów.

Zakłada się, że uruchomione przez EBC programy skupu papierów wartościowych wraz z serią ukierunkowanych dłuższych operacji refinansujących (*Targeted Long-term Refinancing Operations, TLTRO*) będą miały znaczący wpływ na bilans Eurosystemu. Programy te powinny poprawić działanie mechanizmu transmisji polityki pieniężnej, pobudzić udzielanie kredytów w krajach strefy euro, a także pozytywnie wpłynąć na inne rynki. W kontekście perspektywy przytłumionej inflacji, spowolnienia tempa wzrostu w strefie euro w ostatnim okresie, niewielkiej dynamiki podaży pieniądza i akcji kredytowej działania podjęte przez EBC powinny doprowadzić do ogólnego poluzowania nastawienia polityki pieniężnej.

### 5.2. Raport na temat zmian strukturalnych sektora bankowego strefy euro

W [raporcie](#) opublikowanym przez EBC 13 października br. przedstawiono główne zmiany strukturalne w sektorze bankowym strefy euro. Okres badań obejmuje lata 2008–2013, czyli początki kryzysu finansowego oraz czas przystąpienia państw strefy euro do programów wsparcia finansowego.

---

<sup>4</sup> Program ten rozpoczął się 20 października br.



W dokumencie przedstawiono przegląd struktury rynku systemu bankowego strefy euro oraz zmiany w zakresie konsolidacji i koncentracji w sektorze bankowym. Raport ukazuje, że w wyniku procesu konsolidacji nastąpiła dalsza redukcja liczby instytucji kredytowych w strefie euro do 5948 w porównaniu z 6690 w 2008 r. oraz 6100 w 2012 r. Koncentracja rynku zwiększyła się w porównaniu z okresem sprzed kryzysu, zaś łączna wartość aktywów sektora bankowego strefy euro obniżyła się do 26,8 bln euro z 29,6 bln euro w 2012 r. i 33,5 bln euro w 2008 r.

W opinii autorów raportu osiągnięcie zyskowności przez sektor bankowy strefy euro pozostaje utrudnione ze względu na utrzymywanie się niskich stóp procentowych, pogorszenie jakości aktywów, a w niektórych przypadkach także w związku z restrukturyzacją i kosztami sporów sądowych.

Raport zawiera dwa dodatkowe opracowania *Strukturalne uwarunkowania szerszego sektora finansowego strefy euro*, w którym dokonano przeglądu komponentów pozabankowego sektora finansowego strefy euro, równoległego sektora bankowego, towarzystw ubezpieczeniowych i funduszy emerytalnych oraz *Wzajemne relacje między strukturalnymi i cyklicznymi uwarunkowaniami sektora bankowego państw UE*.

### **5.3. Rozprawa przed Trybunałem Sprawiedliwości UE w sprawie programu bezwarunkowych operacji monetarnych EBC**

Dnia 14 października br. przed Trybunałem Sprawiedliwości UE w Luksemburgu odbyła się rozprawa w sprawie programu bezwarunkowych operacji monetarnych (*Technical features of Outright Monetary Transactions, OTM*), ogłoszonego 12 września 2012 r. Sprawa została wniesiona przed Trybunał w trybie prejudycjalnym przez niemiecki sąd konstytucyjny, do którego została wniesiona skarga przez grupę niemieckich prawników. Zaskarżyli oni legalność OTM w świetle przepisów unijnych, zarzucając EBC przekroczenie kompetencji w zakresie prowadzenia polityki pieniężnej strefy euro oraz naruszenie zakazu finansowania budżetów państw członkowskich.

### **5.4. Przepisy przejściowe w zakresie stosowania rezerw obowiązkowych po wprowadzeniu euro na Litwie**

W związku z przystąpieniem Litwy do strefy euro od 1 stycznia 2015 r. Zarząd EBC przyjął 21 października br. [decyzję](#) dotyczącą stosowania rezerw obowiązkowych na Litwie w okresie przejściowym, tj. w dniach 1–27 stycznia 2015 r.

Od 1 stycznia 2015 r. instytucje kredytowe na Litwie zostaną objęte systemem rezerw obowiązkowych. Ze względu na fakt, że nastąpi to podczas trwania standardowego okresu utrzymywania rezerwy (10 grudnia 2014 r. – 20 stycznia 2015 r.), konieczne będzie zastosowanie przepisów przejściowych, aby zapewnić płynne włączenie tych podmiotów do systemu i nie nakładać na nie nieproporcjonalnie wysokich obciążeń.

## 5.5. Wyniki wszechstronnej oceny banków strefy euro

Dnia 26 października br. EBC opublikował [wyniki](#) wszechstronnej oceny 130 największych banków strefy euro oraz Litwy. Ocena obejmowała przegląd jakości aktywów (*asset quality review*, AQR) oraz testy warunków skrajnych<sup>5</sup>. Łączna wartość aktywów banków poddanych ocenie wynosi 22 bln euro, co stanowi 81,6% całkowitej wartości aktywów sektora bankowego w ramach jednolitego mechanizmu nadzorczego (*Single Supervisory Mechanism*, SSM).

Ocena jakości aktywów została przeprowadzona na podstawie danych na koniec 2013 r., przy uwzględnieniu definicji kapitału regulacyjnego obowiązującej na dzień 1 stycznia 2014 r. (zgodnie z przepisami CRR/CRD IV). W ramach prowadzonego AQR minimalny wymóg kapitałowy wskaźnika kapitału podstawowego *Tier 1* (*Common Equity Tier 1 capital ratio*, CET1) wynosił 8%. Szczegółowy przegląd jakości aktywów, jako element przygotowań do przejęcia przez EBC zadań nadzorczych w listopadzie 2014 r., objął 800 portfeli stanowiących 57% aktywów ważonych ryzykiem.

W wyniku przeprowadzonej oceny EBC zidentyfikował niedobór kapitału w przypadku 25 banków, wynoszący 25 mld euro. Dwanaście banków pokryło niedobory poprzez zwiększenie kapitału o 15 mld euro w 2014 r. Pozostałe banki będą musiały przygotować plan kapitałowy w ciągu dwóch tygodni od ogłoszenia wyników oceny, a następnie w ciągu maksymalnie 6 miesięcy pokryć niedobory zidentyfikowane w ramach AQR lub scenariusza bazowego oraz maksymalnie w ciągu 9 miesięcy niedobory zidentyfikowane w scenariuszu szokowym. Przegląd jakości aktywów wykazał konieczność dostosowania wartości bilansowej lub księgowej aktywów banków o 48 mld euro, z czego 37 mld euro nie generuje niedoboru kapitałowego. W wyniku przeglądu odnotowano ponadto wzrost ekspozycji zagrożonych banków o 136 mld euro do poziomu 879 mld euro.

## 5.6. Opinie EBC na temat projektów krajowych i unijnych regulacji w zakresie bankowości centralnej i rynków finansowych

W ramach konsultacji projektów krajowych oraz unijnych aktów prawnych EBC opublikował w październiku br. osiem [opinii](#):

- opinię w sprawie publikacji rzeczywistej rocznej stopy oprocentowania stosowanej w umowach kredytu konsumenckiego w Estonii,
- opinię w sprawie dodatkowych zasad mających zastosowanie do określonych umów kredytu konsumenckiego na Węgrzech,
- opinię w sprawie zasad dotyczących konfliktu interesów obowiązujących członków organów zarządzających i dyrektorów Banca d'Italia,

---

<sup>5</sup> Więcej na ten temat w punkcie 6.4.

- opinię w sprawie przejrzystości finansowej, usług płatniczych oraz pieniądza elektronicznego w Danii,
- opinię w sprawie określenia średnich ważonych rentowności pożyczek federalnych oraz wyznaczenia zewnętrznych biegłych rewidentów w Austrii,
- opinię w sprawie szczegółowych zasad rozliczeń mających zastosowanie do kredytów i pożyczek konsumenckich na Węgrzech,
- opinię w sprawie szczególnego przywileju podatkowego przyznanego instytucjom finansowym na Węgrzech,
- opinię w sprawie przepisów dotyczących banków spółdzielczych w Polsce.

## 6. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego

### 6.1. Konsultacje EBA dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków

W październiku 2014 r. Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (*European Banking Authority*, EBA) opublikował na swojej stronie internetowej dwa dokumenty konsultacyjne dotyczące restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji.

Pierwszy z dokumentów konsultacyjnych, opublikowany 1 października br., dotyczy [wytycznych](#) w sprawie określenia relacji pomiędzy zasadami ustanawiającymi kolejność umarzania lub konwersji zobowiązań w ramach instrumentu *bail-in* przewidzianego w dyrektywie w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków (BRRD) a hierarchią instrumentów kapitałowych określoną w rozporządzeniu w sprawie wymogów kapitałowych (CRR). Zasady zaproponowane przez EBA należy stosować w przypadku niejednoznaczności co do przyporządkowania danego instrumentu do określonej kategorii instrumentów kapitałowych, które podlegają umorzeniu lub konwersji w ramach *bail-in*. W wytycznych zaproponowano, aby w sytuacji niewypłacalności organ *resolution* – na potrzeby *bail-in* – traktował instrumenty kapitałowe zaliczane do tej samej kategorii i mające ten sam stopień uprzywilejowania w hierarchii wierzycieli w taki sam sposób. Dodatkowo zaproponowano, aby w taki sam sposób traktować instrumenty częściowo oraz w pełni uwzględniane w rachunku funduszy własnych.

Drugi z dokumentów konsultacyjnych, opublikowany 3 października br., dotyczy projektu [standardów technicznych](#) określających warunki udzielenia grupowego wsparcia finansowego oraz ujawniania grupowych umów wsparcia kapitałowego. Wytyczne proponują następujące kryteria, na podstawie których właściwy organ może zezwolić na udzielenie grupowego wsparcia finansowego przez nadzorowany przez niego podmiot: interes grupy jako ogółu, ryzyka jakie mogą się zmaterializować w przypadku odmowy udzielenia wsparcia, prawdopodobieństwo osiągnięcia oczekiwanych rezultatów grupowego wsparcia finansowego, warunki udzielenia wsparcia (oraz różne wymogi ostrożnościowe mające zastosowanie do podmiotu udzielającego wsparcia), potencjalny wpływ na stabilność oraz możliwość przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji podmiotu udzielającego wsparcia. Zarówno instytucje, jak i organy nadzorcze powinny wziąć pod uwagę przyczyny, z powodu których powiązany podmiot przeżywa trudności finansowe, w tym przeanalizować model biznesowy, aktualną sytuację rynkową i potencjalne możliwości jej pogorszenia.

Konsultacje pierwszego dokumentu potrwać do 3 stycznia 2015 r., natomiast drugiego do 4 stycznia 2015 r.

## 6.2. Konsultacje EBA w sprawie bezpieczeństwa płatności internetowych

Dnia 20 października br. EBA opublikował [dokument konsultacyjny](#) dotyczący szczegółów wprowadzenia wytycznych EBA w sprawie bezpieczeństwa płatności internetowych, w związku z toczącymi się pracami nad nowelizacją dyrektywy w sprawie usług płatniczych w ramach rynku wewnętrznego. Konsultacje potrwać do 14 listopada br., zaś wytyczne miałyby wejść w życie 1 sierpnia 2015 r.

Opublikowany przez EBA dokument w dużym stopniu odzwierciedla rekomendacje przygotowane przez Europejskie Forum ds. Bezpieczeństwa Płatności Detalicznych (*European Forum on the Security of Retail Payments, SecuRe Pay*)<sup>6</sup> i tylko w niewielkim stopniu odbiega od pierwotnego projektu dokumentu konsultacyjnego. Wpływ na ostateczny tekst wytycznych będzie miała również nowelizacja dyrektywy w sprawie usług płatniczych, nad którą prace jeszcze trwają. Możliwe, że w ramach nowelizacji wprowadzone zostaną ostrzejsze wymogi niż te przewidziane w projekcie EBA.

## 6.3. Zalecenie EBA w sprawie naruszenia prawa unijnego przez władze Bułgarii

Dnia 20 października br. EBA opublikował [zalecenie](#) w sprawie naruszenia prawa unijnego przez władze Bułgarii. Wydanie zalecenia jest wynikiem rozpoczętego we wrześniu br. postępowania wyjaśniającego<sup>7</sup>, w trakcie którego EBA potwierdził naruszenie przez Narodowy Bank Bułgarii (BNB) oraz Bułgarski Fundusz Gwarantowania Depozytów (BDIF) przepisów dyrektywy w sprawie systemów gwarancji depozytów (DGSD). Zgodnie z tą dyrektywą deponenci powinni otrzymać wypłatę środków z systemu gwarantowania depozytów nie później niż w ciągu 25 dni roboczych<sup>8</sup> od niedostępności środków, tj. zaprzestania wypłacania należnych i wymagalnych depozytów przez bank. Tymczasem klienci dwóch banków bułgarskich *Corporate Commercial Bank AD* (KTB) oraz *Commercial Bank Victoria EAD* (VCB) w dalszym ciągu nie otrzymali wypłat ze środków BDIF, mimo że depozyty w tych bankach są niedostępne od odpowiednio – 20 i 22 czerwca br.

---

<sup>6</sup> SecuRe Pay powołane zostało w 2011 r. jako miejsce dobrowolnej współpracy między organami z krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, odpowiedzialnych za nadzór nad dostawcami usług płatniczych. W styczniu 2013 r. opublikowało ono rekomendacje w sprawie bezpieczeństwa płatności internetowych. Projekt był wcześniej przedmiotem konsultacji publicznych, a otrzymane odpowiedzi zostały uwzględnione w ostatecznym tekście. Latem 2014 r. w trakcie oceny wprowadzania rekomendacji w życie stwierdzono, że w celu zapewnienia ich jednolitej implementacji we wszystkich państwach UE wskazane byłoby zapewnienie im solidniejszej podstawy prawnej. EBA, jako członek SecuRe Pay, zobowiązał się przygotować odpowiednie wytyczne.

<sup>7</sup> Więcej na temat postępowania wyjaśniającego EBA można znaleźć we wrześniowym numerze „Przeglądu Spraw Europejskich”.

<sup>8</sup> Zgodnie z dyrektywą środki z systemu gwarantowania depozytów są wypłacane maksymalnie w ciągu 20 dni roboczych od momentu stwierdzenia niedostępności depozytów. Właściwy organ ustala niedostępność depozytów w danym banku nie później niż w ciągu 5 dni roboczych od zaprzestania wypłacania depozytów przez instytucję finansową.

W zaleceniu EBA wskazał działania, które BNB i BDIF powinny podjąć do 21 października br., w celu zapewnienia klientom KTB i VCB dostępu do środków zgromadzonych na depozytach gwarantowanych zgodnie z DGSD. BNB powinien albo znieść ograniczenia w wypłacie depozytów, które zastosował w ramach specjalnego nadzoru nad bankami, albo natychmiast uruchomić wypłaty ze środków BDIF. W przypadku niepodjęcia przez BNB żadnego z tych działań to BDIF powinien zapewnić wypłatę należnych środków deponentom.

W dniach 21 i 24 października br. EBA otrzymał odpowiedź od [BNB](#) i [BDIF](#) na wydane zalecenie. Obie instytucje poinformowały, że podejmowane przez nie obecnie działania są zgodne z prawem bułgarskim i nie przewidują one podejmowania innych kroków, mających na celu zastosowanie się do zaleceń EBA. Podjęcie takich działań wiązałoby się ze łamaniem obowiązującego w Bułgarii prawa, zgodnie z którym uznanie depozytów za niedostępne, a tym samym rozpoczęcie wypłat ze środków BDIF, może nastąpić jedynie w przypadku cofnięcia danej instytucji licencji bankowej.

Dnia 27 października br. EBA skierował do KE [oficjalną informację](#) o naruszeniu prawa unijnego przez władze bułgarskie oraz o niezastosowaniu się do zaleceń EBA. KE w ciągu trzech miesięcy od przyjęcia zaleceń przez EBA wyda formalną opinię nakładającą na właściwy organ obowiązek podjęcia działań niezbędnych do przestrzegania prawa unijnego.

#### **6.4. Publikacja wyników testów warunków skrajnych sektora bankowego**

W dniu 26 października br. EBA opublikował [wyniki](#) testów warunków skrajnych sektora bankowego. Testami objęto 123 grupy bankowe i banki z UE oraz Norwegii<sup>9</sup>, których łączna wartość aktywów stanowiła 70% aktywów sektora bankowego UE. W badanej przez EBA grupie znalazło się 6 banków z Polski: Alior Bank SA, Bank BPH SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, Bank Ochrony Środowiska SA, Getin Noble Bank SA oraz PKO Bank Polski.

Celem testów jest ocena odporności banków europejskich na niekorzystne warunki rynkowe. W ich ramach przeanalizowano, jak wyglądała sytuacja banków i ich bilanse według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz jak kształtowałyby się ona w latach 2014–2016 przy założeniu scenariusza bazowego oraz scenariusza szokowego w tym okresie. Minimalny wymóg kapitałowy wskaźnika kapitału podstawowego *Tier 1* (*Common Equity Tier 1 capital ratio*, CET1) ustalono dla scenariusza bazowego na poziomie 8%, a dla scenariusza szokowego na poziomie 5,5%.

---

<sup>9</sup> Testami warunków skrajnych EBA objęte były 123 banki z krajów UE oraz z Norwegii. Grupa ta nie jest tożsama z grupą banków poddanych wszechstronnej ocenie EBC. W ramach badania EBC analizowano 130 banki z krajów strefy euro oraz Litwy, które miały zostać objęte bezpośrednim nadzorem EBC w ramach SSM. Ponieważ obydwa badania przeprowadzane były na różnych grupach banków, wyniki podawane przez EBA i EBC mogą się nieznacznie różnić.



Zgodnie z wynikami opublikowanymi przez EBA średni ważony wskaźnik CET1 dla wszystkich badanych banków wynosił na koniec 2013 r. 11,5%, natomiast po korekcie wynikającej z przeprowadzonego przez EBC przeglądu jakości aktywów<sup>10</sup> (*Asset Quality Review, AQR*) wskaźnik ten spadł do poziomu 11,1%. W 2016 r. CET1 zgodnie ze scenariuszem bazowym wynosiłby 11,7%, natomiast zgodnie ze scenariuszem szokowym – 8,5%. W przypadku scenariusza bazowego 14 banków nie osiągnęłoby w 2016 r. wskaźnika CET1 na wymaganym poziomie 8%, co oznaczałoby łączny niedobór kapitału wynoszący 9,4 mld euro. Z kolei dla scenariusza szokowego minimalnego poziomu CET1, wynoszącego 5,5%, w 2016 r. nie spełniałoby 24 banki<sup>11</sup>, co skutkowałoby łącznym niedoborem kapitału w wysokości 24,2 mld euro. Spośród ww. 24 banków dwa banki odnotowałyby większy niedobór kapitału w scenariuszu bazowym niż szokowym, dlatego maksymalny łączny niedobór kapitału wyniósłby 24,6 mld euro. Dziewięć z tych 24 banków pochodzi z Włoch, trzy z Grecji oraz trzy z Cypru. Dzięki kapitałom pozyskanym przez banki w 2014 r. łączny niedobór kapitału spadł do 9,5 mld euro, a liczba banków, w których CET1 nie osiągnąłby wymaganych 5,5%, obniżyła się do 14.

Wszystkie polskie banki osiągnęły wymagane przez EBA minimalne poziomy wskaźnika CET1, zarówno dla scenariusza bazowego, jak i szokowego. Ponieważ nie były one objęte badaniem przeprowadzonym przez EBC, ich wskaźniki nie zostały skorygowane o wyniki AQR<sup>12</sup>. Szczegółowe dane dotyczące każdego z badanych banków dostępne są [na stronie EBA](#).

---

<sup>10</sup> Więcej na ten temat w punkcie 5.5.

<sup>11</sup> W testach warunków skrajnych przeprowadzonych przez EBA w przypadku Liberbank nie stwierdzono niedoboru kapitału. Bank ten został natomiast uwzględniony w wynikach wszechstronnej oceny EBC, ponieważ w wyniku AQR jego wskaźnik CET1 spadł poniżej wymaganego w 2013 r. poziomu 8%.

<sup>12</sup> Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) z własnej inicjatywy przeprowadziła ocenę polskiego sektora bankowego, bazującą na metodyce wykorzystywanej przez EBC i EBA. Przedstawione przez KNF wyniki skorygowane zostały o rezultat oceny jakości aktywów. Dlatego też końcowe wskaźniki CET1 i ewentualne niedobory kapitału opublikowane przez KNF dla 6 polskich banków mogą różnić się od tych opublikowanych przez EBA. Więcej informacji na temat badania KNF można znaleźć na stronie internetowej Komisji [http://www.knf.gov.pl/aktualnosci/2014/wyniki\\_aqr\\_stress\\_test.html](http://www.knf.gov.pl/aktualnosci/2014/wyniki_aqr_stress_test.html).

## 7. Inne

### 7.1. Oświadczenie KE i EBC w sprawie Hiszpanii

Dnia 13 października 2014 r. zostało opublikowane wspólne [oświadczenie](#) KE oraz EBC z drugiej wizyty kontrolnej po zakończeniu wdrażania programu pomocowego w Hiszpanii. W czasie wizyty, która odbyła się w dniach 6–10 października br., przedstawiciele KE i EBC analizowali sytuację makroekonomiczną, zmiany na rynkach finansowych oraz postęp we wdrażaniu reform strukturalnych.

Sytuacja gospodarcza Hiszpanii w ciągu 2014 r. uległa poprawie. W kraju pojawiły się oznaki ożywienia gospodarczego. Wzrost PKB, którego tempo jest szybsze niż średnia dla strefy euro, wspierany jest przez wzrost popytu wewnętrznego mimo jednoczesnego spowolnienia wzrostu eksportu, a także wzrost importu. Stopa bezrobocia spada, niemniej ciągle utrzymuje się na poziomie powyżej 24%. Zadłużenie sektora publicznego nadal rośnie, a według szacunków rządu w 2015 r. osiągnie najwyższy poziom, tj. ponad 100% PKB.

Rynkowe wskaźniki ryzyka systemowego w sektorze finansowym uległy poprawie. Polepszyła się sytuacja płynnościowa hiszpańskich banków, a w pierwszej połowie 2014 r. zwiększyła się zyskowność banków. Zaobserwowano również dalszą poprawę w poziomie kapitałów własnych banków oraz jakości aktywów. Wprowadzono nowe środki mające na celu poprawę warunków finansowania bankowego dla małych i średnich przedsiębiorstw, a ponadto rozwijają się poza-bankowe źródła finansowania. W przyszłości największym wyzwaniem dla banków będzie wpływ zmniejszającego się wolumenu pośrednictwa na zyskowność banków.

Przedstawiciele KE i EBC odnotowali znaczny postęp we wdrażaniu reform strukturalnych w ciągu ostatnich sześciu miesięcy. Hiszpania podjęła działania m.in. w zakresie restrukturyzacji zadłużenia przedsiębiorstw, reformy administracji publicznej, reformy rynku pracy oraz reformy podatkowej. W dokumencie podkreślono jednak konieczność pełnej i efektywnej implementacji programu reform oraz odpowiednie monitorowaniem jego skutków.

Następna wizyta przedstawicieli KE i EBC w Hiszpanii zaplanowana jest na wiosnę 2015 r.

## Zapowiedzi wydarzeń w listopadzie 2014 r.

4 listopada – posiedzenie Rady Prezesów EBC

6 listopada – posiedzenie Rady Organów Nadzoru Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA)

6 listopada – posiedzenie Eurogrupy

7 listopada – posiedzenie Rady Ecofin

12–13 listopada – sesja plenarna Parlamentu Europejskiego (Bruksela)

17 listopada – posiedzenie Rady Prezesów EBC

21 listopada – posiedzenie Eurogrupy

24–27 listopada – sesja plenarna Parlamentu Europejskiego (Strasburg)

27–28 listopada – posiedzenie Rady Organów Nadzoru Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA)

## Autorzy i źródła

**Komisja Europejska** – Agnieszka Brewka, Małgorzata Potocka, Małgorzata Siemaszko, Małgorzata Szcześ, Honorata Wyganowska

**Rada Unii Europejskiej** – Małgorzata Potocka, Małgorzata Siemaszko

**Rada Europejska** – Małgorzata Potocka, Małgorzata Szcześ

**Parlament Europejski** – Małgorzata Potocka

**Europejski Bank Centralny** – Agnieszka Brewka, Anna Górka, Małgorzata Kloc-Konkołowicz, Małgorzata Siemaszko, Honorata Wyganowska

**Europejski Urząd Nadzoru Bankowego** – Martyna Migąła, Magdalena Kozińska

**Inne** – Agnieszka Brewka

**Zapowiedzi wydarzeń w listopadzie** – Agnieszka Brewka, Martyna Migąła

### Redakcja

Agnieszka Brewka, Wydział Integracji Europejskiej DZ

### Źródła

Przegląd opracowano na podstawie informacji dostępnych na stronach internetowych: Komisji Europejskiej, Rady UE, Rady Europejskiej, Parlamentu Europejskiego, Europejskiego Banku Centralnego, Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego oraz serwisu informacyjnego Euractive.pl.

---

[www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)

